

CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc



X. Hovasse



D. Park

Informe mensual - Marzo 2018 (Datos a 29/03/2018)

Fecha de primer VL 16/11/2015
Forma jurídica SICAV
Índice de referencia MSCI EM (EUR) (Dividendos netos reinvertidos)
Categoría Morningstar Global Emerging Markets Equity
Divisa de cotización EUR
Aplicación de los resultados Capitalización

ISIN LU1299303229
Bloomberg code CARPAEA LX
Activos de esta clase 1 Million €
Patrimonio VL 227M€ / 279M\$
 107.86 €

Escala de riesgo



RENDIMIENTOS

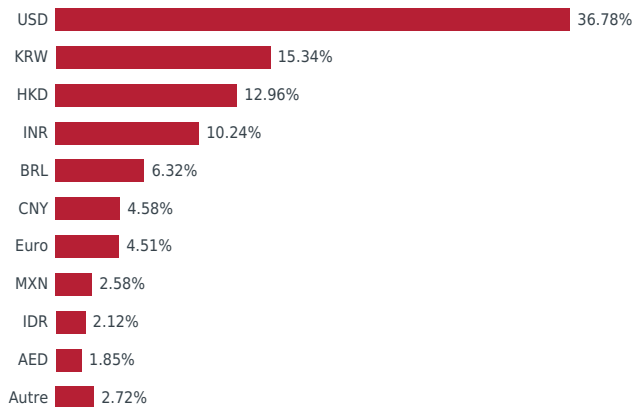
	FONDO	INDICADOR
Mes	-3.55 %	-2.81 %
Hasta la fecha	-6.44 %	-1.11 %

Tasa de inversión : 96.11% | Tasa de exposición : 102.64%

La estrategia global de Carmignac Gestion

- Caída del sector tecnológico
- Subida del precio del petróleo
- Caída de los tipos de la deuda periférica europea

Exposición neta por divisa del Fondo



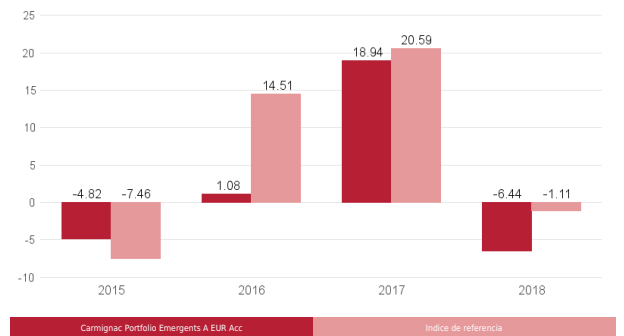
Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



Asignación de activos

	Marzo 2018	Febrero 2018	Hasta la fecha
Renta variable	96.11%	94.98%	92.99%
Países desarrollados	2.94%	3.89%	7.43%
Asia Pacífica	2.94%	2.75%	2.75%
América del Norte	0.00%	1.14%	3.46%
Europa	0.00%	0.00%	1.22%
Países emergentes	93.17%	91.09%	85.57%
América Latina	23.19%	24.76%	23.11%
Asia	61.73%	58.49%	55.10%
Europa del Este	3.96%	3.71%	2.42%
Oriente Medio	4.30%	4.14%	4.40%
África	0.00%	0.00%	0.54%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	3.89%	5.02%	7.01%

Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	Desde el inicio	Rent. anualizadas (%)
Carmignac Portfolio Emergents A EUR Acc	-3.55	-6.44	0.81	7.07	2.95
Índice de referencia	-2.81	-1.11	8.50	26.36	10.48
Media de la categoría	-3.01	-1.68	6.23	9.48	23.86
Clasificación (cuartil)	3	4	4	4	4

Fuente: Morningstar para la media de la categoría y los cuartiles

Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	13.12
Volatilidad del indicador	13.25
Ratio de Sharpe	0.05
Beta	0.92
Alfa	-0.13

VaR

VaR del índice	8.56%
VaR de fondo	9.05%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-3.53%
Derivados Renta variable	0.10%
Divisas Derivados	0.01%
OPCVM	0.00%
Total	-3.42%

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web www.carmignac.esLas rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades futuras. Las rentabilidades calculadas no incluyen los gastos de gestión. El capital de los fondos OPCVM no está garantizado. Si desea más información, puede consultar los folletos, los DFI (Documento de Datos Fundamentales para el Inversor), los reglamentos/leyes y los informes anuales y semestrales de los OPCVM en nuestra página web www.carmignac.com. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora.

Fuente: Carmignac, salvo que se indique otra cosa.

Carmignac Gestion Luxembourg - Filial de Carmignac Gestion - Sociedad Gestora de IIC (licencia concedida por el CSSF 10/06/2013) - (sociedad anónima) con un capital social de 3 000 000 € - RCS Luxembourg B67549 - 7 rue de la Chapelle L -1325 Luxembourg

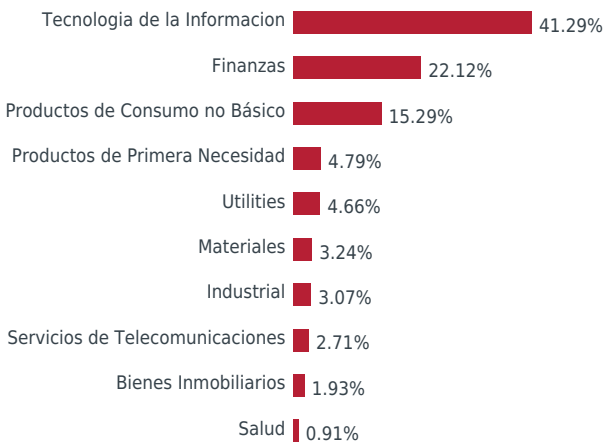
CARMIGNAC Portfolio Emergents A EUR Acc

Informe mensual - Marzo 2018 (Datos a 29/03/2018)

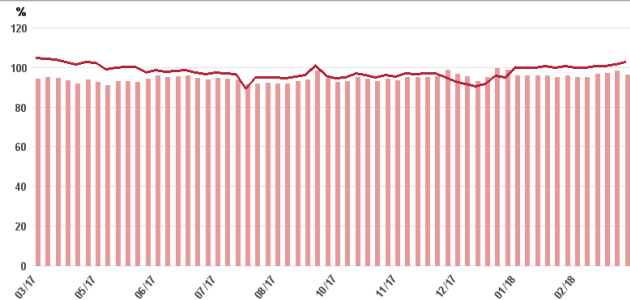
Comentarios de Gestión

El Fondo registró una rentabilidad inferior a la de su índice. En marzo, los mercados emergentes cayeron notablemente, replicando las ofensivas arancelarias entre EE. UU. y China en un contexto de guerra comercial y debilitados por la propagación a escala mundial de la caída del sector tecnológico. En este contexto, acusamos la caída de nuestros valores en este segmento (MercadoLibre, Tencent, Bitauto). Por otro lado, el descenso registrado por nuestros títulos asiáticos nos penalizó, especialmente en China (Dali Foods, JD.com) y en la India (Tata Motors, Ambuja Cement), donde nuestros títulos se depreciaron en sintonía con el mercado. En cambio, en esta misma región, nuestras inversiones en Corea del Sur (Samsung SDI, Samsung Electronics) hicieron gala de resistencia y contribuyeron positivamente a la rentabilidad. Por último, nuestra prudencia en África, especialmente en Sudáfrica, aupó la rentabilidad relativa del Fondo. Durante el mes de marzo, mantenemos intacta la tasa de exposición del Fondo a la renta variable y se mantiene en un nivel elevado a cierre del periodo.

Desglose por sector



Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)

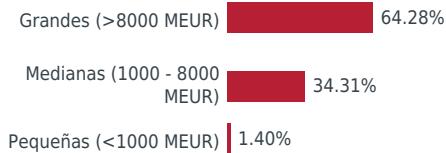


Tasa de exposición Renta Variable

Tasa de inversión Renta Variable

$Tasa de exposición = Tasa de inversión renta variable + Exposición derivados renta variable$

Desglose por capitalización



Principales posiciones - Renta variable

Nombre	País	Sector	%
TENCENT HOLDINGS	China	Tecnología de la Información	6.23%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corea del Sur	Tecnología de la Información	5.62%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	5.60%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwán	Tecnología de la Información	5.04%
58.COM	China	Tecnología de la Información	4.76%
GRUPO SUPERVIELLE SA CL-B	Argentina	Finanzas	3.87%
AIA GROUP LTD	Hong Kong	Finanzas	3.44%
KANGWON LAND	Corea del Sur	Productos de Consumo no Básico	3.00%
LINE CORP	Japón	Tecnología de la Información	2.94%
TRANSMISSORA ALIANCA	Brasil	Utilities	2.89%
			43.38%